

(주)크라우드웍스

유상증자 관련 FAQ

2025년 05월 30일

Disclaimer

- 본 자료는 주식회사 클라우드웍스(이하 “클라우드웍스”) 이 발행할 예정인 증권의 모집 이하 본건 유상증자와 관련하여 클라우드웍스 주주들을 대상으로 오직 정보를 제공하기 위한 목적으로 클라우드웍스에 의하여 작성된 것으로 본 자료의 전부 또는 일부는 직·간접적으로 증권 또는 금융상품의 매수·매도의 청약 또는 추천 매수·매도의 청약의 권유 투자 또는 거래전략에의 참여의 제안 및 권유로 해석되어서는 아니되고 본 자료의 어떠한 부분도 증권 등에 관한 계약 또는 투자결정을 함에 있어서 근거가 되거나 의존의 대상이 되어서는 아니됩니다.
- 본건 유상증자 절차에서 증권의 매수 또는 청약은 본건 유상증자와 관련된 증권신고서 수리 이후 오직 클라우드웍스에 의하여 작성된 투자설명서 예비투자설명서 및 간이투자설명서에 근거하여 결정되어야 합니다. 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 게시 당시의 상황에 비추어 해석되어야 하고 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료 게시 이후의 중대한 변화를 본 자료에 반영하도록 수정 또는 보완 되지 아니할 것입니다. 클라우드웍스의 임직원 자문사 등 클라우드웍스와 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 본 자료 및 그 기재내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해 및 손실에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일절 부담하지 아니합니다.
- 본 자료는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 및 관련 법률상 증권의 매수 또는 인수에 대한 청약 또는 청약의 권유를 구성하지 아니하며 본 자료의 어떠한 부분도 본 자료와 관련된 어떠한 계약 약정 또는 투자결정의 근거가 되거나 그와 관련하여 신뢰 되어서는 아니됩니다. 본 자료를 기반으로 한 금전 유가증권 혹은 기타 대가에 대한 직접적인 거래 및 수령 행위는 본건 유상증자와 관련 없음을 알리며 클라우드웍스는 관련하여 발생할 수 있는 손해에 대한 책임을 일절 부담하지 아니합니다.
- 본 자료에 표기된 모든 수치와 내용은 투자자들의 편의를 위해 작성된 것으로 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 알려지지 않은 위험과 시장 상황 기타 불명확한 사정 또는 당초 예상하였던 사정의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고 실제 결과와 이에 기재되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 본 자료에 포함된 향후 전망은 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실제와는 달라질 수 있습니다. 클라우드웍스는 예측 정보와 관련하여 본 자료 게시 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 본 자료에 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다. 본 자료에 포함된 예측 진술에 의하여 예정된 결과 및 사건이 실제로도 발생하리라는 보장은 없습니다. 본 자료에 포함된 미래에 대한 예상 기대 추정 전망도 예측 또는 확약으로 간주되어서는 안되고 그러한 미래 예상 기대 추정 또는 전망을 기초로 한 추정이 정확하거나 완전하다는 어떤 표시 보장 또는 보증을 의미하는 것으로 간주되어서도 안되며 추정의 경우 본 자료에 전부 기재된 것으로 간주되어서도 아니됩니다.

1. 유상증자 개요

유상증자 세부조건

※ 유상증자 규모, 할인율, 증자 비율, 예정 발행가액 등 유상증자의 세부 조건은 미확정이며, 본 자료 게시 이후 시장 상황 및 주가 변동 등에 따라 변경될 수 있습니다.

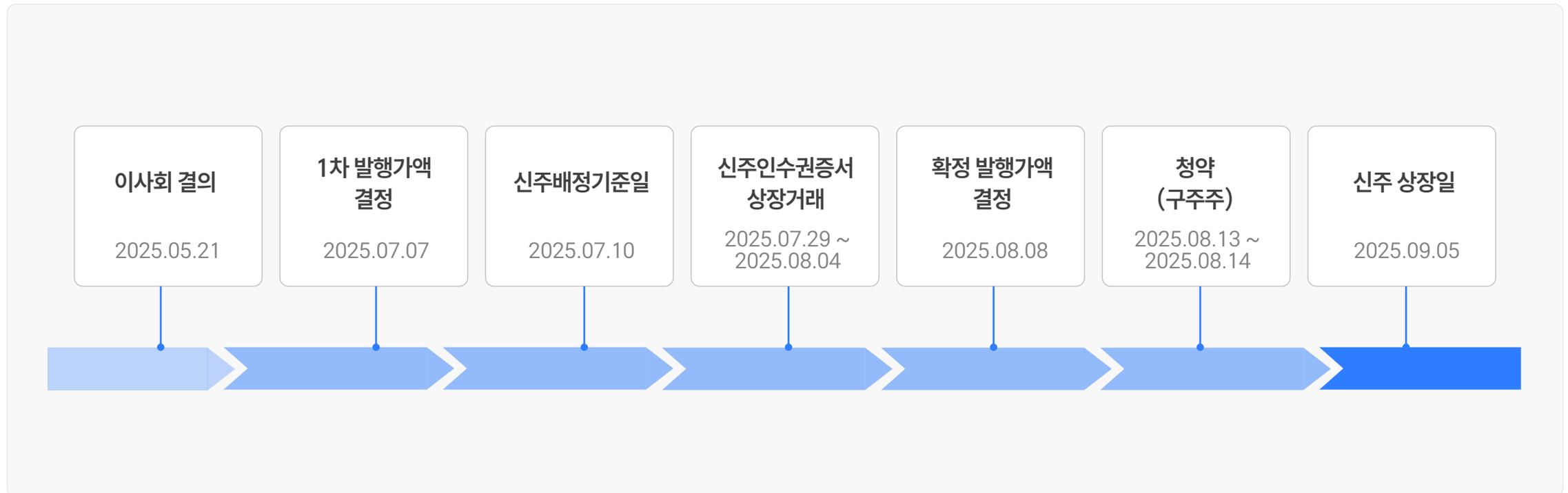
구분	주요내용
발행회사	주식회사 크라우드웍스
발행주식	주식회사 크라우드웍스 기명식 보통주식
공모방식	주주배정후 실권주 일반공모
증자규모	약 344억원
할인율	25%
증자비율	약 46%
예정발행가액	8,020원(변동예정) ^{주1)}
구주주 배정비율	1주당 0.4617705277주
증자 주식 수	4,295,262주

주1) 상기 기재된 예정발행가액은 2025년 05월 20일 종가 기준으로 산출한 가격이며, 최종 발행가액은 2025년 8월 8일에 산출될 예정입니다.

2. 유상증자 일정

유상증자 세부조건

※ 유상증자 규모, 할인율, 증자 비율, 예정 발행가액 등 유상증자의 세부 조건은 미확정이며, 본 자료 게시 이후 시장 상황 및 주가 변동 등에 따라 변경될 수 있습니다.



Q&A

3. Q&A

Q1. 유상증자 자금은 어디에 사용할 계획인가요?

금번 유상증자를 통해 확보한 자금은 다음과 같이 사용될 계획입니다.

- Agentic AI 도입을 위한 End-to-End 솔루션 고도화 (Alpy)
- 생성형 AI 기반 액티브 시니어 커뮤니티 플랫폼 개발 (Agetech)

3. Q&A

Q2. 신규로 발행하는 주식의 형태는 무엇인가요?

(주) 크라우드웍스 기명식 보통 주식으로 발행됩니다.

3. Q&A

Q3. 유상증자의 참여 대상이 되기 위해서는 언제까지 주식을 보유해야 할까요?

신규로 발행할 주식을 배정받는 주주의 기준일은 7월 10일로 예정되어 있으며, 증권결제일(T+2)을 감안하여 2영업일 전인 7월 8일까지 주식을 매수하시면 대상이 됩니다.

3. Q&A

Q4. 신주의 발행가격은 어떻게 결정되나요?

최근 주가와 거래량을 반영하여 "기준주가"가 결정되고,
"기준주가"에 할인율과 증자비율을 반영하여 발행가액이 결정됩니다.

현재 공시된 발행 예정가액은 잠정적인 것으로서 1차 발행가액은 7월 7일에,
최종 발행가액은 8월 8일에 확정될 예정입니다.

구체적인 발행가격 산정방식 및 세부내용은 전자공시시스템(DART)에 공시된 증권신고서를 참고해주시기 바랍니다.

3. Q&A

Q5. 청약은 어디에서 어떻게 할 수 있나요?

이용중인 증권사의 HTS, MTS를 통해 청약이 가능합니다.
주주분들께서 보유하고 계신 증권사의 주식 계좌 내 유상 청약 신청 메뉴를 통해 청약을 신청하실 수 있습니다.

(각 증권사별 고객센터에 문의시, 응대 받으실 수 있습니다)

3. Q&A

Q6. 보유 주식이 다수의 증권사에 분산되어 있는 경우는 어떻게 하나요?

현재 주식을 보유하고 계신 증권사 계좌가 여러 곳일 경우, 증권사별로 다중 청약은 가능하나, 한 증권사 내에서 이중 청약은 불가능합니다.

3. Q&A

Q7. 신주인수권은 무엇인가요?

신주인수권은 유상증자 시 기존주주(구주주)가 보유하고 있는 주식 수에 비례하여 우선적으로 주식을 배정받을 수 있는 권리를 말하며, 신주인수권은 정해진 기간 동안 시장에서 매매가 가능합니다.

- 기존주주분 중 유상증자에 참여하고 싶은 경우, 증서를 매도하지 않고 보유
- 주주가 아닌 분이 유상증자에 참여하고자 하시는 경우, 신주인수권을 매수

3. Q&A

Q8. 신주인수권을 매매할 수 있는 기간은 언제인가요?

현재 신주인수권 매매는 정해진 5영업일(7월 29일~ 8월 4일 예정) 동안 가능합니다.
일정이 변동될 경우 전자공시시스템 공시 및 홈페이지 공고를 통해 안내드릴 예정입니다.

장외거래의 경우 신주인수권 증서의 상장거래 마지막 날 이후 제2영업일까지 거래가 가능하며,
거래 진행의 세부 요건은 계좌를 보유하고 계신 증권사를 통해 확인해주시기 바랍니다.

3. Q&A

Q9. 신주인수권 매매방법은 어떻게 되나요?

온라인(HTS, MTS 등), 전화, 지점 내방 등을 통해 가능하며,
자세한 사항은 거래 중이신 증권사 고객센터를 통해 안내받으실 수 있습니다.

3. Q&A

Q10. 신주인수권증서를 일부만 매도할 수도 있나요?

네, 일부 매도도 가능합니다.

3. Q&A

Q11. 유상증자 청약 후에 취소가 가능한가요?

구주주 또는 일반공모 각 청약 기간 내에만 취소가 가능합니다.

3. Q&A

Q12. 주주가 아닌 경우에도 청약에 참여할 수 있나요?

신주인수권증서 상장기간(7월 29일~ 8월 4일 예정)에 청약할 수 있으며,
실권주가 발생할 경우 일반공모 청약을 통해서도 참여 가능합니다.

3. Q&A

Q13. 신주의 매매는 언제부터 가능한가요?

현재 일정상으로, 발행일로부터 약 2주일 후인 9월 5일에 신주가 상장될 예정이며, 매매가 개시될 예정입니다.
일정이 변동될 경우 전자공지시스템에 공시될 예정이니 참고하시기 바랍니다.

3. Q&A

Q14. 초과청약을 120% 할 수 있는 '초과청약제도'는 무엇인가요?

'유상증자 초과청약제도'는 우리사주조합 및 구주주가 배정분보다 초과로 청약할 수 있고, 추후 실권주가 발생하는 경우 초과 청약분을 추가로 배정하는 제도입니다.

주주별로 배정되는 신주 수량의 20%까지 추가로 청약이 가능하며, 초과청약분이 실권주 발생 수에 미달할 경우 청약분 100%에 대해 신주를 배정하고, 초과청약분이 실권주 발생 수를 초과할 경우 청약 주식 수에 비례하게 신주를 배정하게 됩니다.

3. Q&A

Q15. 초과청약 후 초과분 전부를 배정받지 못할 경우 언제 환불을 받을 수 있나요?

구주주청약과 일반공모 청약이 완료된 후 주금납입일(8월 22일예정)에 청약계좌 또는 별도 기재한 계좌로 환급될 예정입니다.

3. Q&A

Q16. 행사 가능한 권리 수량을 초과하여 희망할 경우, 어떤 방법이 있나요?

배정 수량의 20% 내에서 초과청약을 신청하실 수 있으며,
추가로 신주인수권 매매기간(7월 29일~ 8월 4일 예정)동안 신주인수권증서를 매수하시는 방법이 있습니다.

추가 질의응답

4. 추가 질의응답

이 질의응답 자료는 5월 21일 유상증자 공시 이후 최근까지 유선, 이메일 등으로 접수된
주주님들의 질문사항, 그리고 그에 대한 당사의 답변 등을 취합하여
주주님들의 이해에 도움을 드리고, 궁금하신 점을 해소해 드릴 목적으로 작성되었습니다.

유상증자 전반에 대한 자세한 설명은 오늘 공시된 기업설명회(IR) 동영상 자료를 참조해 주십시오.

4. 추가 질의응답

Q1. 왜 하필 이 시점에서 유상증자를 결의하게 되었는지에 대한 대답을 듣고 싶습니다.

많은 주주님들께서 왜 하필 지금 시점에 유상증자를 결의하였느냐는 질문을 많이 주셨습니다. 아마도 대선 시기가 겹쳐있고, 정치테마주로 알려지면서 주가가 상승하고 있는 시기에 유상증자가 결의되다 보니 그런 점에 대한 궁금증과 아쉬움이 많으신 것 같습니다.

당사는 지난 번 공시와 같이 특정 정치인과는 무관하며, 오히려 전세계적인 AI 산업의 빠른 발전, 각 나라별로 AI 경쟁력을 키우기 위한 정부차원의 지원강화 등이 호재로 작용하여 주가가 상승한 일종의 **글로벌 정책** 테마주라고 할 수 있습니다.

유상증자를 지금 실행하게 된 것은 급격하게 발전하는 AI 기술 및 시장의 폭발적인 수요에 대응하기 위해 당사의 제품과 서비스를 적극적으로 개발하여 **시장에 발빠르게 대응하는 것이 경쟁력의 핵심요소** 작용하고 있기 때문이며, 그럼에도 불구하고 주주님들께 갑작스런 유상증자 소식을 전할 수 밖에 없었던 점은 송구하다는 말씀 올립니다.

4. 추가 질의응답

Q2. 증자 전 소액주주를 대상으로 하는 증자 필요성 및 경위에 대한 자세한 설명이 필요했던 것 아닌가요?

앞의 질문과 같은 맥락으로 미리 설명하고 상의하는 과정이 아쉬웠다는 주주님들의 질문이 많았습니다.

유상증자와 관련해서는 자본시장법 제174조에 따라 한국거래소 공시사항으로 공개 전까지는 자본시장법상 미공개 중요정보에 해당하고, 불확정적 계획을 공개 또는 공시하는 것은 시장에 혼란을 초래할 수 있으므로 확정 전에 이를 외부에 공개하거나 설명하는 과정을 거치는 것이 불가능한 상황입니다.

당사는 주주님들의 마음은 충분히 헤아리고 있으나 위와 같은 사정이 있었음을 널리 이해해 주시기 바랍니다.

4. 추가 질의응답

Q3. 자금조달 방법을 꼭 주주배정으로 했어야 했습니까?

주주님들께서 자금조달 방식에 대해 주주배정 이외의 방법은 없었느냐, 꼭 이 방법이었어야 하나라는 질문들이 많으셨습니다.

당사는 대규모 자금이 필요한 상황에서 기존 주주님들의 부담을 최소화하고자 다양한 자금조달 방안을 단계적으로 검토하였습니다. 사모 사채의 경우 금리 부담, 자금조달 규모의 제약이 있었고, 주식관련채권 추가 발행도 실무적으로 검토하였으나 기존 메자닌에 대한 전환 부담과 시장 상황과 회사의 재무 여건 등을 고려할 때 신규 투자자 모집에도 어려움이 있는 상황이었습니다. 제3자 배정에 대해서는 기존에 이미 실행한 바 있고 주주의 이익을 침해할 수도 있는 점을 고려하여 실행이 어렵다는 판단이었습니다.

이러한 일련의 자금조달 방안 검토 과정을 거쳐, 당사는 기존 주주에게 신주인수권을 우선적으로 부여하고, 실권주 발생 시 일반 투자자에게도 참여 기회를 제공할 수 있는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 추진하는 것이 주주 권익 보호와 자금조달 안정성 확보 측면에서 가장 적절하다는 판단에 이르게 되었습니다.

이에 따라, 2025년 5월 21일 개최된 이사회에서는 운영자금 수요와 자금조달 추진 경과를 공유하고, 향후 추진 방향에 대한 심도 있는 논의를 진행하였습니다.

이사회는 주주 지분 희석 가능성, 주주가치 보호 방안, 자금조달의 실현 가능성 등을 종합적으로 고려한 결과, 대표주관회사의 잔액인수를 조건으로 한 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자를 최종적으로 결의하였습니다.

4. 추가 질의응답

Q4. 유상증자가 무산될 가능성은 없나요?

이번 유상증자는 주주배정 후 실권주 일반공모 방식의 유상증자입니다.

만약, 기존 주주분들에 배정된 물량에 대해 청약이 저조하여 실권주가 발생하면, 실권주는 일반 공모 절차로 넘어가서 비주주인 일반 투자자들을 대상으로 공모가 진행됩니다.

일반 공모도 경쟁률이 미달이 되는 경우가 발생할 수 있으나, 이 경우는 주관 증권사가 기 체결된 **총액 인수 계약**에 따라 잔여 물량을 전액 인수하게 됩니다.

따라서, 이번 유상증자가 실패하거나 무산될 가능성은 실무적으로 매우 낮다고 볼 수 있습니다.

4. 추가 질의응답

Q5. 최대주주의 청약율이 낮는데 책임경영이나 경영권 등에 문제가 발생하는 거 아닌가요?

현재 최대주주의 지분율은 17.41%이며 최대주주의 특별관계자 지분 포함 시 22.19%에 달합니다.
나머지 지분은 소액주주들에게 분산되어 있어 금번 공모 유상증자로 최대주주의 지분율이 희석된다 하더라도
최대주주 변경 및 경영권 분쟁발생 가능성은 제한적일 것으로 판단하고 있습니다.

한편, 최대주주 박민우 의장은 창업 후 상장한 현재까지 **단 1주도 구주매출 등 현금화한 적 없이 사업에만 전념**하고 있습니다.
지난 3자 배정 유상증자를 포함하여 이번 주주배정에도 사재를 털어 최대한 개인주주님들의 부담을 덜어드리고자 노력하고 있으며,
책임경영을 통해 주주님들에 대한 책무를 다하기 위해 최선을 다하고 있습니다 .

4. 추가 질의응답

Q6. 유상증자로 조달된 자금 중 연구개발(R&D) 관련 구체적인 사용처가 무엇인가?

올해 2월에 저희는 Agentic AI 솔루션 'Alpy'를 출시했습니다. 알피는 기업들이 AI 에이전트, 즉 자동으로 업무를 처리하는 AI를 쉽게 개발하고 운영할 수 있게 해주는 솔루션입니다. 예를 들어 은행의 고객 상담 AI, 증권사의 투자 분석 AI 같은 전문 업무용 AI Agent를 맞춤형 제작해서 제공하는 것입니다. 당사의 핵심 제품인 'Alpy'를 글로벌 Top 솔루션으로 개발해 가는데 131억원의 자금을 투입 예정입니다.

또한 새로운 성장 동력으로 AgeTech 시장에 진출합니다. 5070 액티브 시니어를 대상으로 한 맞춤형 AI 서비스를 제공하여, 급속히 성장하는 AI 기술 기반의 시니어 B2C 시장을 선점하고자 합니다. 동 서비스(AgeTech)의 개발에 60억원의 자금을 투입할 예정입니다.

4. 추가 질의응답

Q7. 유상증자 자금이 연구개발(R&D) 투입되는 건 알겠는데, 마케팅 비용이 왜 이렇게 많은가요?

Agentic AI는 2034년까지 1,966억 달러로 연평균 43.8% 고성장할 분야로 기업들의 핵심 AI 솔루션입니다.
당사의 제품 Alpy가 경쟁하고 있는 분야입니다.

이 시장은 초기 시장으로 기업들이 솔루션을 선택하기 위해서는 무엇보다도 브랜드 파워 구축이 중요합니다.

따라서, 당사는 Alpy 및 Agentic AI 관련 마케팅 활동에 114억원의 자금을 투입하여

Agentic AI 시장의 리딩기업으로 포지셔닝하기 위한 활동에 집중할 예정입니다.

이렇게 구축된 브랜드는 해외 진출시에도 강력한 소구력을 발휘하게 됩니다.

또한, 당사가 신규로 진출하는 B2C 분야(AgeTech)는 개인 소비자를 대상으로 하는 서비스로,
마케팅 활동이 필수이고 초기 사용자 확보가 관건인 만큼 이에 대한 B2C 서비스 마케팅 예산 39억원을 투자할 예정입니다.

4. 추가 질의응답

Q8. 최근 임금에 대한 소송이 제기됐는데 임금을 지불하기 어려울 정도로 회사가 힘든 건가요?

주주님들께서 소송관련 공시를 보시고 임금체불로 오해하시거나 놀라셔서 질문을 하셨습니다.

당사는 임금을 체불한 사실이 없으며, 회사의 자금사정도 전혀 문제가 없습니다.

이 건은 당사의 데이터 라벨링 작업을 하던 프리랜서 작업자들이 지방노동청에 본인들이 근로자라고 구제신청을 제기한 것으로 회사는 소송으로 다투기 보다 작업자분들을 존중하여 선제적으로 전원을 복직명령하고 절차와 규정에 따라 복직 처리 및 근로자에 준하는 급여 및 퇴직금을 지급하여 처리했던 건입니다.

하지만, 해당 프리랜서분들 중 소송을 제기한 분들은 본인들에 대한 복직명령이 부당해고에 해당한다며 추가적인 구제신청을 제기했으나 지노위, 중노위 모두 기각 판정을 받은 바 있고, 이에 추가로 민사소송을 제기하면서 부당해고 등에 준하여 임금 등을 더 지급해 달라고 주장하고 있는 건입니다.

회사는 법률대리인을 선임하여 적극적으로 대응하고 있으며 노동청 기각 판정이 이미 있었던 바, 승소가능성을 높게 보고 있습니다.

4. 추가 질의응답

Q9. 1분기의 실적이 기대보다 낮았던데, 2분기의 매출이나 수주상황은 개선이 있나요?

당사가 현재 주력하고 있는 B2B 사업분야는 통상적으로 1분기의 매출이나 수주가 저조한 편입니다.
이는 기업들이 연말에 예산을 확정하고, 1~2분기에 관련 사업을 추진하는 경향에 따른 것입니다.

당사는 1분기 실적이 저조한 편이었으나, 2분기는 5월 현재 S전자, H자동차, M보험사, S은행, H증권, Y증권 등
대기업들과의 수주가 활발하게 진행되고 있습니다

Alpy 솔루션을 중심으로 Agentic AI 구축 사례가 지속적으로 증가하고 있어
하반기는 상반기 대비 수주 및 매출액이 큰 폭으로 증가할 것으로 예상하고 있습니다.

Thank you.

